

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 R.**

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	INFORMACJA DODATKOWA	Strona
		4
CZĘŚĆ II	SPROWODZANIE FINANSOWE	24

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 punkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

Zawarte w niniejszym raporcie półrocznym odwołania do Spółki dotyczą spółki ASBISc Enterprises Plc, natomiast wszelkie odwołania do Grupy dotyczą ASBISc Enterprises Plc oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy (w tym do jej odpowiednich podmiotów zależnych, w zależności od kraju, o którym mowa), chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one tylko do samej Spółki.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport półroczny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

Walutą funkcjonalną spółki jest dolar amerykański. Z tego względu transakcje w walutach innych niż nasza waluta funkcjonalna są przeliczane na dolary amerykańskie zgodnie z kursem wymiany obowiązującym w dniu danej transakcji.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie półrocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu, w niektórych z przedstawionych w tym raporcie półrocznym tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Prezentacja walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „Euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 r. w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN” i „Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce. Wszystkie kwoty w dolarach amerykańskich, złotych polskich, euro i innych walutach wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości przypadających akcję, o ile nie zaznaczono inaczej.

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport półroczny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie półrocznym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie publikacji niniejszego raportu półrocznego. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu półrocznego.

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

ASBISc Enterprises Plc jest jednym z czołowych dystrybutorów produktów branży informatycznej („IT”) na rynkach wschodzących Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA): Europie Środkowo-Wschodniej, republikach nadbałtyckich, krajach byłego Związku Radzieckiego, na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, łączącym szeroki zasięg geograficzny działalności z szerokim portfolio produktów dystrybuowanych w modelu "one-stop-shop". Działalność Spółki koncentruje się w następujących krajach: Rosja, Słowacja, Ukraina, Polska, Czechy, Białoruś, Rumunia, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Węgry i kraje Bliskiego Wschodu (między innymi Zjednoczone Emiraty Arabskie, Arabia Saudyjska, Katar i inne państwa Zatoki).

Grupa jest dystrybutorem komponentów komputerowych (dla podmiotów zajmujących się montażem sprzętu, integratorów systemów, właścicieli marek lokalnych i sprzedawców detalicznych) oraz produktów gotowych marek klasy A, takich jak komputery stacjonarne, laptopy, serwery i urządzenia sieciowe dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dla sprzedawców detalicznych. Asortyment oferowanych przez nas produktów informatycznych obejmuje szerokie spektrum komponentów, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz mobilnych systemów informatycznych. Większość oferowanych produktów nabywamy od wiodących międzynarodowych producentów, takich jak Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Apple, Lenovo i Hitachi. Ponadto, coraz większa część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Chinach) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 33 magazynów w 26 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 75 krajach.

Siedziba i główne centrum administracyjne Spółki mieści się w Diamond Court, 43 Kolonakiou Street, Ayios Athanasios, CY-4103 Limassol, Cypr.

2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012

Poniższe podsumowanie powinno być czytane w połączeniu z informacją o czynnikach wpływających na działalność Spółki w raportowanym okresie.

Zarówno w II kw. 2012 jak i w I półroczu 2012 Spółka była w stanie zwiększyć przychody w porównaniu do II kw. 2011 oraz I półrocza 2011. Było to możliwe dzięki mocniejszej pozycji rynkowej Spółki. Spółka była też w stanie zmniejszyć wpływ zmienności rynku walutowego na swoje wyniki, co pozwoliło osiągnąć zysk netto w II kw. i zwiększyło zyski w I półroczu 2012.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012:

- Przychody w II kw. 2012 zwiększyły się o 20,76% do 365.755 USD z 302.880 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w II kw. 2012 zwiększył się o 8,01% do 16.917 USD z 15.662 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto po zmianach walutowych w II kw. 2012 zwiększył się o 10,91% do 16.240 USD z 14.643 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

- Marża zysku brutto przed zmianami walutowymi w II kw. 2012 wyniosła 4,63% w porównaniu do 5,17% w analogicznym okresie 2011 roku. Marża zysku brutto po zmianach walutowych wyniosła 4,44% w porównaniu do 4,83% w analogicznym okresie 2011 roku.
- Koszty sprzedaży w II kw. 2012 zmniejszyły się o 11,21% do 8.590 USD z 9.675 USD w analogicznym okresie 2011 roku w następstwie wysiłków Spółki zmierzających do przebudowy struktury jej kosztów.
- Koszty ogólnego zarządu w II kw. 2012 zmniejszyły się o 13,34% do 5.531 USD z 6.382 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- EBITDA w II kw. 2012 wyniosła 2.751 USD w porównaniu do ujemnej wartości 632 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego w II kw. 2012 wyniósł 310 (tys.) USD w porównaniu do straty netto w wysokości 3,767 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 i 2011 roku (w tys. USD):

Region	II kw. 2012	II kw. 2011	Zmiana %
Kraje b. ZSRR	144.657	115.032	+25,75%
Europa Środkowo-Wschodnia oraz kraje bałtyckie	127.320	110.083	+15,66%
Bliski Wschód i Afryka	55.161	41.824	+31,89%
Europa Zachodnia	25.225	23.574	+7,01%
Pozostałe	13.391	12.368	+8,27%
Ogółem	365.755	302.880	+20,76%

Główne wydarzenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012:

- Przychody w I półroczu 2012 zwiększyły się o 14,17% do 744.938 USD z 652.499 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w I półroczu 2012 zwiększył się o 9,23% do 36.892 USD z 33.775 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto po zmianach walutowych w I półroczu 2012 zwiększył się o 6,21% do 36.212 USD z 34.095 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Marża zysku brutto przed zmianami walutowymi w I półroczu 2012 wyniosła 4,95% w porównaniu do 5,18% w analogicznym okresie 2011 roku. Marża zysku brutto po zmianach walutowych wyniosła 4,86% w porównaniu do 5,23% w analogicznym okresie 2011 roku.
- Koszty sprzedaży w I półroczu 2012 zmniejszyły się o 5,49% do 17.993 USD z 19.037 USD w analogicznym okresie 2011 roku, ze względu na wysiłki Spółki zmierzające do przebudowy struktury kosztów.
- Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2012 zmniejszyły się o 9,63% do 11.495 USD z 12.721 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

- EBITDA w I półroczu 2012 wyniosła 8.036 USD w porównaniu do 3.874 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego w I półroczu 2012 wyniósł 2.552 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 2.984 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 i 2011 roku (w tys. USD):

Region	I półrocze 2012	I półrocze 2011	Zmiana %
Kraje b. ZSRR	300.026	260.159	+15,32%
Europa Środkowo-Wschodnia oraz kraje bałtyckie	249.773	222.991	+12,01%
Bliski Wschód i Afryka	115.370	93.625	+23,23%
Europa Zachodnia	55.968	53.163	+5,28%
Pozostałe	23.802	22.563	+5,49%
Ogółem	744.938	652.499	+14,17%

3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za prezentowane okresy. Dane te powinny być analizowane w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz wynikami działalności zawartymi w pozostałych częściach niniejszego raportu okresowego.

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 i 2011 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2011: 1 USD = 3,4174 PLN oraz 1 EUR = 4,4168 PLN i na dzień 30 czerwca 2012: 1 USD = 3,3885 PLN oraz 1 EUR = 4,2613 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych (sprawozdania z przepływów pieniężnych) – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2011: 1 USD = 2,78875 PLN oraz 1 EUR = 3,9673 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2012: 1 USD = 3,2453 PLN oraz 1 EUR = 4,2246 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat odrębnie dla II kw. 2012 oraz II kw. 2011 – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2011: 1 USD = 2,7162 PLN oraz 1 EUR = 3,96036667 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2012: 1 USD = 3,3589 PLN oraz 1 EUR = 4,2741 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 czerwca 2012			1 stycznia do 30 czerwca 2011		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	744.938	2.417.549	572.255	652.499	1.819.656	458.664
Koszt własny sprzedaży	(708.047)	(2.297.824)	(543.915)	(618.724)	(1.725.465)	(434.922)
Zysk brutto przed zmianami walutowymi	36.892	119.724	28.340	33.775	94.191	23.742
Zmiany walutowe na zysku brutto	(679)	(2.205)	(522)	320	892	225
Zysk brutto po zmianach walutowych	36.212	117.519	27.818	34.095	95.083	23.967
Koszty sprzedaży	(17.993)	(58.392)	(13.822)	(19.037)	(53.090)	(13.382)
Koszty ogólnego zarządu	(11.495)	(37.305)	(8.830)	(12.721)	(35.475)	(8.942)
Zysk z działalności operacyjnej	6.725	21.823	5.166	2.337	6.518	1.643
Koszty finansowe	(4.325)	(14.034)	(3.322)	(5.228)	(14.580)	(3.675)
Przychody finansowe	517	1.677	397	81	225	57
Pozostałe zyski i straty	342	1.111	263	153	425	107
Udział w stracie z joint ventures	(93)	(302)	(71)	(161)	(448)	(113)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3.166	10.275	2.432	(2.819)	(7.860)	(1.981)
Podatek dochodowy	(591)	(1.917)	(454)	(308)	(860)	(217)
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	2.576	8.359	1.979	(3.127)	(8.720)	(2.198)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	24	77	18	(143)	(399)	(101)
Właścicielom podmiotu dominującego	2.552	8.282	1.961	(2.984)	(8.321)	(2.097)
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	4,60	14,92	3,53	(5,38)	(14,99)	(3,78)
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(56.575)	(183.604)	(43.461)	(46.589)	(129.924)	(32.749)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(871)	(2.827)	(669)	(2.962)	(8.259)	(2.082)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7.806	25.333	5.997	2.801	7.812	1.969
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49.640)	(161.098)	(38.133)	(46.749)	(130.372)	(32,862)
Środki pieniężne na początek okresu	19.251	62.476	14.789	21.370	59.594	15.021
Środki pieniężne na koniec okresu	(30.389)	(98.622)	(23.345)	(25.380)	(70.777)	(17.840)
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Stan na 30 czerwca 2012	359.650	1.218.673	285.986	408.801	1.397.037	316.301
Aktywa obrotowe	359.650	1.218.673	285.986	408.801	1.397.037	316.301
Aktywa trwałe	28.917	97.986	22.994	29.950	102.351	23.173
Aktywa ogółem	388.567	1.316.659	308.981	438.751	1.499.387	339.474
Zobowiązania	293.361	994.052	233.274	342.980	1.172.099	265.373
Kapitały własne	95.206	322.607	75.706	95.771	327.288	74.101

	Okres od			Okres od		
	1 kwietnia do 30 czerwca 2012			1 kwietnia do 30 czerwca 2011		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	365.755	1.228.535	287.437	302.880	822.683	207.729
Koszt własny sprzedaży	(348.838)	(1.171.711)	(274.142)	(287.218)	(780.141)	(196.987)
Zysk brutto przed zmianami walutowymi	16.917	56.824	13.295	15.662	42.542	10.742
Zmiany walutowe na zysku brutto	(678)	(2.276)	(532)	(1.020)	(2.770)	(700)
Zysk brutto po zmianach walutowych	16.240	54.548	12.763	14.643	39.772	10.043
Koszty sprzedaży	(8.590)	(28.853)	(6.751)	(9.675)	(26.278)	(6.635)
Koszty ogólnego zarządu	(5.531)	(18.578)	(4.347)	(6.382)	(17.335)	(4.377)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2.119	7.118	1.665	(1.414)	(3.842)	(970)
Koszty finansowe	(2.257)	(7.580)	(1.774)	(2.527)	(6.865)	(1.733)
Przychody finansowe	601	2.017	472	57	155	39
Pozostałe zyski i straty	177	595	139	83	226	57
Udział w stracie z joint ventures	(50)	(168)	(39)	(89)	(241)	(61)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	590	1.981	464	(3.890)	(10.567)	(2.668)
Podatek dochodowy	(271)	(911)	(213)	(65)	(177)	(45)
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	319	1.071	251	(3.955)	(10.743)	(2.713)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	9	29	7	(189)	(513)	(130)
Właścicielom podmiotu dominującego	310	1.042	244	(3.767)	(10.231)	(2.583)
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,56	1,88	0,44	(6,79)	(18,43)	(4,66)

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 czerwca 2012:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
AS Asbis Baltic (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Europe B.V (Schiphol, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (former ISA Hardware Limited-Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO 'Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)

EUROMALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o.) (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware Hungary Commercial Limited Liability Co (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (dawniej ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRB d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o Beograd) (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M.Euro-Mall D.o.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o Slovenia) (Ljubljana, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Megatrend d.o.o. (Sarajewo, Bośnia Hercegowina)	Pełna (90% własność)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS IT S.R.L." (Rzym, Włochy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Taiwan (Taipei City, Tajwan)	Pełna (100% spółka zależna)
AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP. (Shenzhen, Chiny)	48% własność
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

1. Spółka nabyła pozostałe 9 akcji w ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) zarówno bezpośrednio jak i przez FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś). W rezultacie Spółka posiada:
 - a. bezpośrednio: 29 akcji o wartości nominalnej 1000 USD każda, które stanowią 96,67% kapitału zakładowego ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) oraz jest uprawniona do 29 głosów (96,67% wszystkich głosów) na WZA tej spółki,
 - b. pośrednio (przez FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)): 1 akcję o wartości nominalnej 1000 USD, która stanowi 3,33% kapitału zakładowego ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) oraz jest uprawniona do 1 głosu (3,33% wszystkich głosów) na WZA tej spółki.

W rezultacie Spółka posiada pełną kontrolę nad ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS).

2. Spółka zakończyła proces sprzedaży ASBIS KOREA (Seul, Korea), który został pierwotnie rozpoczęty w IV kw. 2011, w związku z faktem iż spółka ta nie przynosiła zysku Grupie.
3. Ponadto w II kw. 2012 Spółka kontynuowała proces zakupu kontrolnego pakietu udziałów w AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP. (Shenzen, Chiny), w celu skoncentrowania i optymalizacji swojej działalności handlowej na rynkach azjatyckich. Proces ten nie został jednak całkowicie zakończony w I półroczu 2012 i oczekuje się, że zostanie sfinalizowany w III kw. 2012.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012. Jednakże 22 marca 2012 opublikowaliśmy oficjalną prognozę na 2012 rok. Zgodnie z tą prognozą oczekuje się, że w 2012 roku przychody osiągną poziom pomiędzy 1,55 mld USD a 1,65 mld USD, a zysk netto po opodatkowaniu osiągnie poziom pomiędzy 7,5 mln USD a 9,5 mln USD. Widząc wyniki I półrocza 2012, Spółka w pełni podtrzymuje tą prognozę.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 została wypłacona dywidenda. Nastąpiło to w wyniku uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z 24 maja 2012. Wypłata dywidendy wyniosła 0,04 USD na akcję, zgodnie z rekomendacją Rady Dyrektorów. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 10 czerwca 2012, a dniem wypłaty dywidendy był 17 czerwca 2012.

8. Akcjonariusze posiadający ponad 5% akcji Spółki na dzień publikacji raportu okresowego

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu i zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Informacje zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	25.676.361	46,26%	25.676.361	46,26%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
Alpha Ventures S.A.	3.200.000	5,76%	3.200.000	5,76%
Fundusze Aviva Investors Poland S.A. (Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)**	2.919.414	5,26%	2.919.414	5,26%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%
ASBISc Enterprises PLC (program buy-back)	143.434	0,2584%	143.434	0,2584%
Free float	17.412.906	31,38%	17.412.906	31,38%
Ogółem	55.500.000	100,00%	55.500.000	100,00%

* W tym 2.775.045 akcji odpowiadających 5,00% głosów na WZA posiadane przez Quercus Parasolowy SFIO – zgodnie z zawiadomieniem z 9 grudnia 2011.

** zgodnie z zawiadomieniem z 18 sierpnia 2010.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 Spółka otrzymała następujące zawiadomienia o zmianach w strukturze akcjonariatu:

(1) W dniu 6 czerwca 2012 roku Spółka otrzymała od ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. zawiadomienie o przekroczeniu przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny ("Fundusz") w górę prognozy 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Przekroczenie prognozy nastąpiło w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki rozliczonych w dniu 1 czerwca 2012 roku.

Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 2 473 465 akcji Spółki, stanowiących 4,46% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 2 473 465 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 4,46% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem, w dniu 6 czerwca 2012 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajduje się 2 872 954 akcji Spółki, co stanowi 5,18% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 2 872 954 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,18% ogólnej liczby głosów.

(2) W dniu 19 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała od Aviva Investors Poland S. A. działającego w imieniu i na rzecz Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ("Fundusz"), jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A. zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, informację, że w wyniku

transakcji sprzedaży akcji Spółki dokonanej w dniu 13 stycznia 2012 roku (rozliczanej w dniu 13 stycznia 2012 roku) zmniejszył się poziom zaangażowania Funduszu w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W konsekwencji ww. zdarzenia Fundusz ujawnił, iż posiadał 2 543 976 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 543 976 głosów, które stanowią 4,58% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed ww. zmianą Fundusz posiadał 2 843 976 sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,12% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2 843 976 głosów, co stanowiło 5,12% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 oraz w okresie pomiędzy 8 maja 2012 (data publikacji wyników za I kwartał) a 9 sierpnia 2012 (data niniejszego raportu) nie miały miejsca żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	25.718.127	46,34%
Laurent Journoud	400.000	0,72%
Marios Christou	350.000	0,63%
Constantinos Tziamalīs	35.000	0,06%
Efstathios Papadakis	0	0%
Kyriacos Christofi	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

Siarhei Kostevitch jest posiadaczem akcji jako właściciel (the ultimate beneficial) spółki KS Holdings Ltd.

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

Oprócz faktu iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z 24 maja 2012 ponownie wybrało do składu Rady Dyrektorów Pana Efstathios Papadakis oraz pana Kyriacos Christofi, w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki:

- (1) W dniu 18 czerwca 2012 pan Kyriacos Christofi, Dyrektor niewykonawczy Spółki, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. Jego rezygnacja została przyjęta przez Radę Dyrektorów Spółki. Przyczyną rezygnacji pana Kyriacos Christofi były sprawy osobiste oraz inne zobowiązania biznesowe utrudniające dalszą pracę dla Spółki.
- (2) W dniu 18 czerwca 2012 z natychmiastowym efektem pan Chris Pavlou został powołany na stanowisko Dyrektora niewykonawczego w Radzie Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 czerwca 2012 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły żadnych gwarancji ani poręczeń kredytów innemu podmiotowi, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 czerwca 2012 roku wyniosła 10.162 USD – jak wskazano w nocie 21 do sprawozdania finansowego – co jest wartością wyższą niż 10% kapitałów własnych Spółki

14. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły po zakończeniu ostatniego roku obrotowego

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego, nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

15. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej Spółki, a także jej wyników finansowych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: efekty wahań kursów walut, konkurencja i presja cenowa ze strony innych podmiotów, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, ryzyko kredytowe oraz sezonowość działalności.

Pomimo wysokiej zmienności walut, w których prowadzimy sprzedaż w stosunku do USD oraz zmienności pary EUR/USD w raportowanym okresie, działania hedgingowe Spółki uchroniły ją kolejny kwartał z rzędu od jakichkolwiek istotnych strat walutowych. Potwierdza to efektywność strategii hedgingu walutowego wprowadzonego przez Spółkę; intencją Spółki jest dalsze ulepszanie tej polityki w przyszłości.

Zarówno II kw. 2012 jak i I półrocze 2012 były okresami poprawy dla Spółki. Poprawa ta objęła istotny wzrost przychodów i zysku brutto, zmniejszenie kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów finansowych, dobry hedging skutkujący niskimi stratami walutowymi i – w rezultacie – istotny wzrost na poziomie EBITDA oraz zysku na wszystkich poziomach w porównaniu do analogicznych okresów 2011 roku.

Management Spółki mocno wierzy, że jeśli ogólna sytuacja gospodarcza nie zmieni się drastycznie, w kolejnych kwartałach 2012 roku widoczna będzie dalsza poprawa wyników.

Poniżej prezentujemy wszystkie czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

Wahania kursów walut

Jak wskazywano w poprzednich raportach, walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 50% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro i w innych walutach, z których niektóre są powiązane z Euro. Ponieważ większość zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana jest w dolarach, jest ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych, które pozostaje ważkim czynnikiem ryzyka, który może wpływać na wyniki Spółki w przyszłości.

Mimo, iż problem istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się gwałtownie wobec dolara amerykańskiego, który jest walutą sprawozdawczą Grupy - Grupa zaadoptowała z sukcesem strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu. Było to widoczne również w I półroczu 2012, gdy - pomimo zmienności w otoczeniu walutowym (wykres poniżej) - Spółka była ponownie w stanie ograniczyć wpływ walut na swoje wyniki. Pomimo wysokiej zmienności walut Spółka straciła na nich jedynie około 77 USD w II kw. 2012 oraz 162 USD w I półroczu 2012, jako że zmiany walutowe na zysku brutto zostały skompensowane przez przychody finansowe.

EUR/USD w I półroczu 2012



Konkurencja i presja cenowa

Rynek dystrybucji produktów informatycznych jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym na rynku tym obserwuje się presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku. Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

- a) dystrybutorów międzynarodowych, takich jak np. Avnet Inc., Tech Data Corp., Ingram Micro Inc. czy Arrow Electronics Inc., z których każdy jest znacznie większy od Spółki, ale nie zawsze pokrywają te same regiony geograficzne dysponując podobną do naszej obecnością lokalną,
- b) dystrybutorów regionalnych bądź lokalnych w rodzaju Elko (obecny głównie w krajach bałtyckich, w Rosji, na Ukrainie), Kvazar Micro i Merlion (na terenie byłego Związku Radzieckiego), AB, ABC Data i Action (w Polsce) oraz ATC i ED System-BGS Levi w Czechach i na Słowacji.

Konkurencja i presja cenowa ze strony konkurujących podmiotów i nowych uczestników rynku mogą spowodować znaczny spadek oferowanych przez nas cen sprzedaży. Wspomniana presja może również doprowadzić do zmniejszenia naszego udziału rynkowego na niektórych z naszych rynków. Presja cenowa może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na osiągnięte przez nas marże zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w wypadku większości podmiotów obecnych na rynku – stosunkowo i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Niskie marże zysku brutto

Notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów – niskie i przewidujemy, że taki stan utrzyma się w najbliższej przyszłości. Rosnąca konkurencja związana z konsolidacją branży i niskim popytem na niektóre produkty informatyczne może utrudnić nam utrzymanie lub podwyższenie marż. Część naszych kosztów operacyjnych jest stosunkowo stała, a wydatki planuje się częściowo na podstawie wartości spodziewanych zamówień, prognozowanych w warunkach ograniczonej znajomości przyszłego popytu. W rezultacie możemy nie być w stanie zmniejszyć procentowego udziału kosztów operacyjnych w przychodach, aby ograniczyć spadki marży brutto w przyszłości.

Aby rozwiązać ten problem, Spółka kontynuuje strategię dywersyfikacji portfolio produktowego zwiększając sprzedaż dóbr A-brandowych, laptopów, oprogramowania oraz marek własnych w stosunku do tradycyjnych komponentów IT, w celu uzyskania lepszych marż w przyszłości.

Starzenie się zapasów i spadek cen

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy szybko się starzeją. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na szybki spadek cen albo konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, by zachować konkurencyjność. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

Część najistotniejszych umów Spółki zawartych z jej najważniejszymi dostawcami zawiera korzystne postanowienia zapewniające Spółce ochronę przed ryzykiem wahań cen, wadliwych produktów oraz starzenia zapasów.

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 60 dni, a w kilku przypadkach – do 90 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdzie umowa pomiędzy nami a dostawcą dotyczy sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar, a ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 50% naszych przychodów.

Ze względu na zmiany rynkowe wynikające z kryzysu kredytowego, który wpłynął na wszystkie kraje działalności Grupy, ryzyko kredytowe stało się jednym z najważniejszych czynników, które mogą wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż Grupa ubezpieczyła istotną część swoich należności, awersja firm ubezpieczeniowych do ryzyka jest aktualnie wyższa i nie przyznają one aktualnie łatwo limitów kredytowych klientom. W rezultacie Grupa jest wystawiona na większe ryzyko kredytowe, więc szczególnej wagi nabiera zdolność Grupy do jego analizowania i oceniania.

Światowe otoczenie finansowe

Światowy kryzys finansowy osłabł w ciągu 2010 i 2011 roku. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy (w szczególności w krajach b. ZSRR), a na innych stabilizacja. Obserwując poprawę, Spółka podjęła starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką, w szczególności ze strefą Euro. W ich wyniku pojawia się zmienność kursów walut oraz słabość popytu na wielu rynkach. Mimo, że Spółka była w stanie zabezpieczyć się przed tymi czynnikami w I półroczu 2012 (np. nie było znaczących strat walutowych) podobnie jak w kilku poprzednich okresach, ekstremalnie ważne jest kontynuowanie tej strategii w kolejnych okresach oraz skupienie się raczej na wzroście rentowności niż tylko na zwiększaniu przychodów.

Sezonowość

Tradycyjnie rynek dystrybucji IT, na którym działa Spółka, charakteryzuje nasilony popyt w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia i Nowy Rok. W szczególności popyt u dystrybutorów IT ma tendencję do wzrostu w okresie od września do końca roku.

Po tymczasowych zmianach w tradycyjnej sezonowości, obserwowanych w 2008 i 2009 roku, trend powrócił w 2010 roku i był również wyraźnie widoczny w I półroczu 2012. Jeśli nie nastąpią drastyczne zmiany w ogólnym otoczeniu gospodarczym, oczekuje się, że tradycyjny efekt sezonowości będzie widoczny również w drugiej połowie 2012 roku, co oznaczałoby wzrost sprzedaży i zysków w kilku ostatnich miesiącach roku. Jednakże szereg niepewności co do sytuacji w Europie spowodował, iż Spółka skupiła się bardziej na rentowności niż przychodach jako takich, podobnie jak w kilku ostatnich kwartałach.

Wyniki działalności

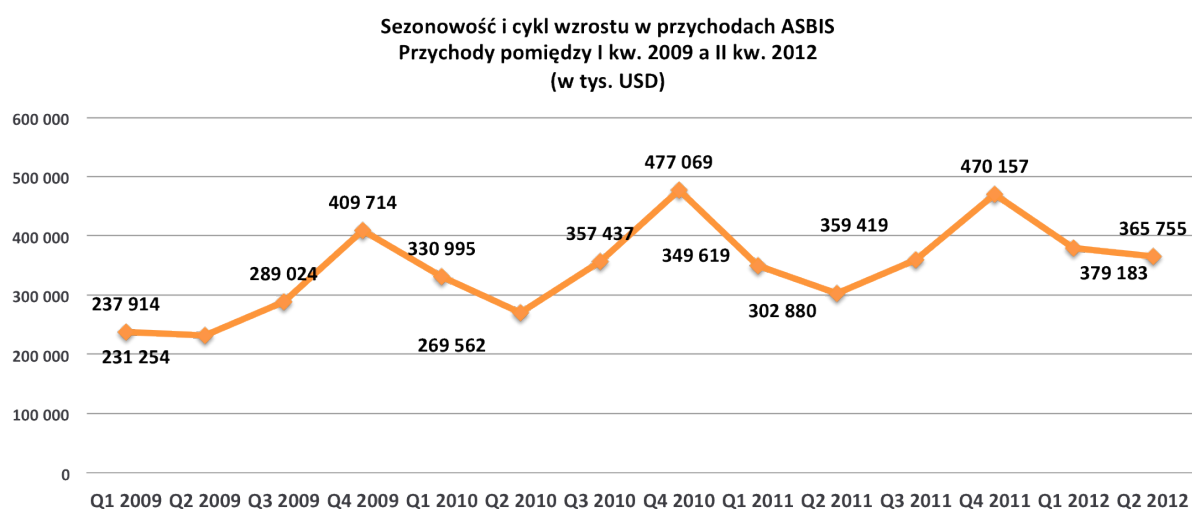
Okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2012 w porównaniu do okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011

Przychody:

Przychody w II kw. 2012 zwiększyły się o 20,76% do 365.755 USD z 302.880 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Przychody w I półroczu 2012 zwiększyły się o 14,17% do 744.938 USD z 652.499 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Było to możliwe głównie dzięki mocniejszej pozycji Spółki na jej rynkach, uzyskanej kosztem słabnącej konkurencji ze strony mniejszych dystrybutorów, oraz ze względu na ulepszone portfolio produktowe. Oczekuje się, że poziom sprzedaży będzie nadal rósł w drugiej części roku.



- **Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł istotnie zarówno w II kw. 2012 jak i w I półroczu 2012. Ważne jest również aby podkreślić, że dzięki lepszymu hedgingowi, wzrost ten był obserwowany zarówno przed jak i po zmianach walutowych.

Przed zmianami walutowymi:

Zysk brutto przed zmianami walutowymi w II kw. 2012 zwiększył się o 8,01% do 16.917 USD z 15.662 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

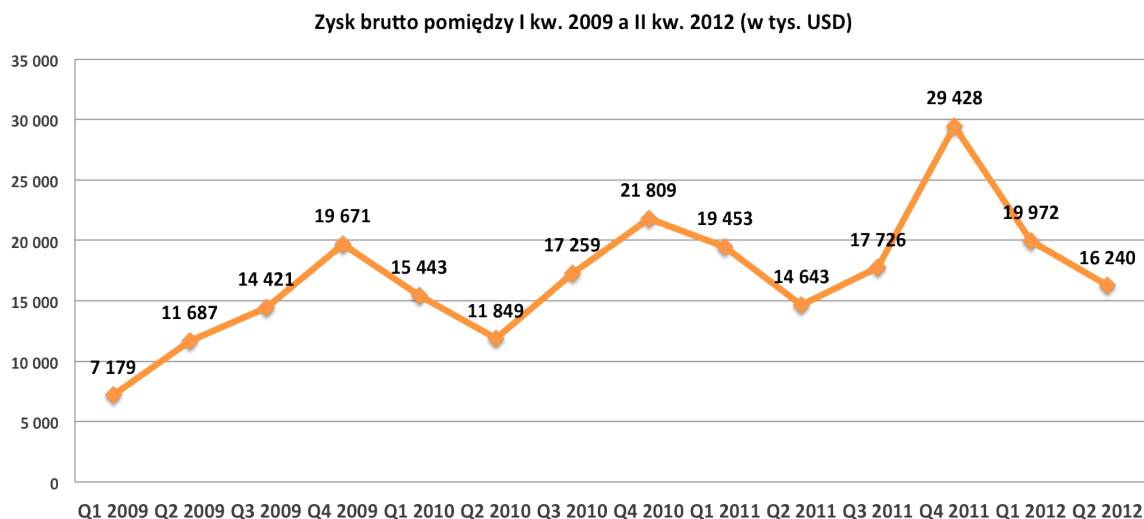
Zysk brutto przed zmianami walutowymi w I półroczu 2012 zwiększył się o 9,23% do 36.892 USD z 33.775 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Po zmianach walutowych:

Zysk brutto po zmianach walutowych w II kw. 2012 zwiększył się o 10,91% do 16.240 USD z 14.643 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Zysk brutto po zmianach walutowych w I półroczu 2012 zwiększył się o 6,21% do 36.212 USD z 34.095 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

W związku z efektywnością działalności Spółki we wszystkich jej krajach, kontynuacja wzrostu zysku brutto jest oczekiwana w drugiej części roku, przy założeniu, że ogólne otoczenie gospodarcze nie zmieni się gwałtownie.



- **Marża zysku brutto:** Mimo, iż Spółka była w stanie wygenerować wyższe przychody, marże zmniejszyły się w II kw. 2012 oraz w I półroczu 2012. Było to spowodowane głównie specyficznymi kwestiami związanymi z szeregiem dostawców komponentów i laptopów. Oczekuje się, że marże zysku brutto wzrosną ponownie w drugiej części roku.

Marża zysku brutto przed zmianami walutowymi w II kw. 2012 wyniosła 4,63% w porównaniu do 5,17% w analogicznym okresie 2011 roku. Marża zysku brutto po zmianach walutowych wyniosła 4,44% w porównaniu do 4,83% w analogicznym okresie 2011 roku.

Marża zysku brutto przed zmianami walutowymi w I półroczu 2012 wyniosła 4,95% w porównaniu do 5,18% w analogicznym okresie 2011 roku. Marża zysku brutto po zmianach walutowych wyniosła 4,86% w porównaniu do 5,23% w analogicznym okresie 2011 roku.

- **Koszty sprzedaży** składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą, jednak zarówno w II kw. 2012 jak i w I półroczu 2012 Spółka była w stanie zmniejszyć je podczas gdy przychody wzrosły. Było to możliwe dzięki zmianom w strukturze kosztów, które powiązały koszty sprzedaży bardziej z zyskiem brutto niż z przychodami. W rezultacie:

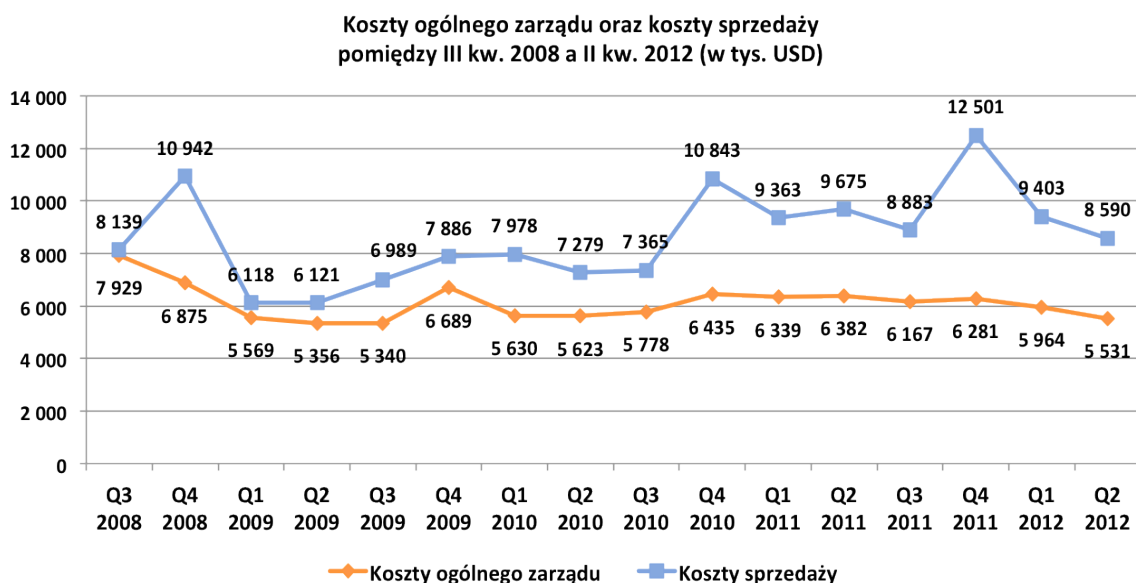
Koszty sprzedaży w II kw. 2012 zmniejszyły się o 11,21% do 8.590 USD z 9.675 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Koszty sprzedaży w I półroczu 2012 zmniejszyły się o 5,49% do 17.993 USD z 19.037 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń administracji i kosztów wynajmu.

Koszty ogólnego zarządu w II kw. 2012 zmniejszyły się o 13,34% do 5.531 USD z 6.382 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2012 zmniejszyły się o 9,63% do 11.495 USD z 12.721 USD w analogicznym okresie 2011 roku.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** W II kw. 2012 Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.119 USD w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w wysokości 1.414 USD w analogicznym okresie 2011 roku. W I półroczu 2012 Spółka wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6.725 USD w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 2.337 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Pokazuje to wyraźnie ciągłą poprawę w działalności i efektywności Spółki, która pozwala managementowi Spółki być optymistycznym co do przyszłych wyników.
- **EBITDA:** W II kw. 2012 EBITDA wyniosła 2.751 USD w porównaniu do ujemnej wartości 632 USD w analogicznym okresie 2011 roku. EBITDA w I półroczu 2012 wyniosła 8.036 USD w porównaniu do 3.874 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- **Zysk netto:** Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego w II kw. 2012 wyniósł 310 (tys.) USD w porównaniu do straty netto w wysokości 3.767 USD w analogicznym okresie 2011 roku. W I półroczu 2012 zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego wyniósł 2.552 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 2.984 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki regionem mającym najwyższy udział w przychodach były kraje b. ZSRR. Było tak również w II kw. oraz I półroczu 2012 roku, gdy przychody osiągnięte w krajach b. ZSRR wzrosły odpowiednio o 25,75% oraz 15,32% w porównaniu do analogicznych okresów 2011 roku. Co jeszcze ważniejsze, wzrost ten był również obserwowany we wszystkich innych regionach naszej działalności. Przychody w Europie Środkowo-Wschodniej wzrosły o +15,66% oraz o +12,01% odpowiednio w II kw. 2012 oraz w I półroczu 2012, a w tych samych okresach przychody na Bliskim Wschodzie i w Afryce wzrosły o 31,89% oraz o +23,23%. Ponadto Spółka była w stanie zwiększyć przychody osiągnięte w Europie Zachodniej o 8,27% w II kw. 2012 oraz o 5,49% w I półroczu 2012.

Analiza wg krajów potwierdza, że największy pojedynczy rynek Spółki – Rosja – z wzrostem o +21,98% w II kw. 2012 oraz o +15,97% w I półroczu 2012 napędzała sprzedaż Spółki wraz z Ukrainą (+16,95% oraz +9,66% odpowiednio dla tych samych okresów) oraz Zjednoczonymi Emiratami Arabskimi (odpowiednio +112,22% oraz +89,80%). Jednocześnie, przychody na Słowacji były stabilne (wzrost o +0,36% w II kw. 2012 oraz o +2,38% w I półroczu 2012) ale obserwowaliśmy mocny wzrost przychodów w niektórych innych krajach takich jak Czechy (+11,61% oraz +7,31%), Kazachstan (+15,93% oraz +29,74%) i Bułgaria (+43,96% oraz +40,22%) co wsparło nasz wzrost. Warto również

zauważyć, że po pewnych turbulencjach w 2011 roku, sprzedaż na Białorusi ponownie wzrosła, w związku z czym kraj ten wrócił na listę naszych top 10 krajów pod względem sprzedaży. Wzrost opisany powyżej pozwolił Spółce zwiększyć przychody ogółem o +20,76% w II kw. 2012 oraz 14,17% w I półroczu 2012.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 oraz 2011 roku.

	I półrocze 2012		I półrocze 2011	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje b. ZSRR	300.026	40,28%	260.159	39,87%
Europa Środkowo-Wschodnia	249.773	33,53%	222.991	34,18%
Bliski Wschód i Afryka	115.370	15,49%	93.625	14,35%
Europa Zachodnia	55.968	7,51%	53.163	8,15%
Pozostałe	23.802	3,20%	22.563	3,46%
Ogółem	744.938	100%	652.499	100%

Struktura przychodów – Top 10 krajów w II kw. 2012 oraz w II kw. 2011 (w tys. USD)

	II kw. 2012		II kw. 2011	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	84.502	Rosja	69.276
2.	Słowacja	38.768	Słowacja	38.629
3.	Ukraina	31.901	Ukraina	27.278
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	31.871	Czechy	17.726
5.	Czechy	19.783	Zjednoczone Emiraty Arabskie	15.018
6.	Kazachstan	15.571	Kazachstan	13.432
7.	Bułgaria	10.114	Arabia Saudyjska	11.538
8.	Białoruś	9.916	Węgry	8.081
9.	Holandia	9.667	Rumunia	7.748
10.	Litwa	9.496	Bułgaria	7.025
11.	Pozostałe	104.167	Pozostałe	87.130
	OGÓŁEM	365.755	OGÓŁEM	302.880

Struktura przychodów – Top 10 krajów w I półroczu 2012 oraz w I półroczu 2011 (w tys. USD)

	I półrocze 2012		I półrocze 2011	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	175.859	Rosja	151.640
2.	Słowacja	72.159	Słowacja	70.483
3.	Ukraina	69.009	Ukraina	62.929
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	65.537	Czechy	36.908
5.	Czechy	39.606	Zjednoczone Emiraty Arabskie	34.531
6.	Kazachstan	31.093	Arabia Saudyjska	25.620

7.	Bułgaria	20.791	Kazachstan	23.966
8.	Holandia	19.689	Białoruś	17.583
9.	Litwa	18.366	Rumunia	16.602
10.	Białoruś	17.955	Bułgaria	14.828
11.	Pozostałe	214.874	Pozostałe	197.410
	OGÓŁEM	744.938	OGÓŁEM	652.499

Sprzedaż wg linii produktowych

Mimo, iż II kw. jest tradycyjnie najsłabszym kwartałem w roku, Grupa była w stanie wygenerować solidny wzrost przychodów. Było to możliwe głównie dzięki zwiększeniu przychodów ze sprzedaży dysków twardej oraz laptopów, podczas gdy przychody ze sprzedaży procesorów i oprogramowania były stabilne. W rezultacie w I półroczu wzrosły przychody ze sprzedaży procesorów, dysków twardej i laptopów, podczas gdy przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się (jako, że w I kw. 2012 były one niższe niż w I kw. 2011). Spadek w segmencie oprogramowania został jednak skompensowany przez wzrost niektórych innych linii produktowych oraz marek własnych (informacja zamieszczona poniżej) co pozwoliło osiągnąć w I półroczu 2012 wzrost przychodów ogółem o +14,17%.

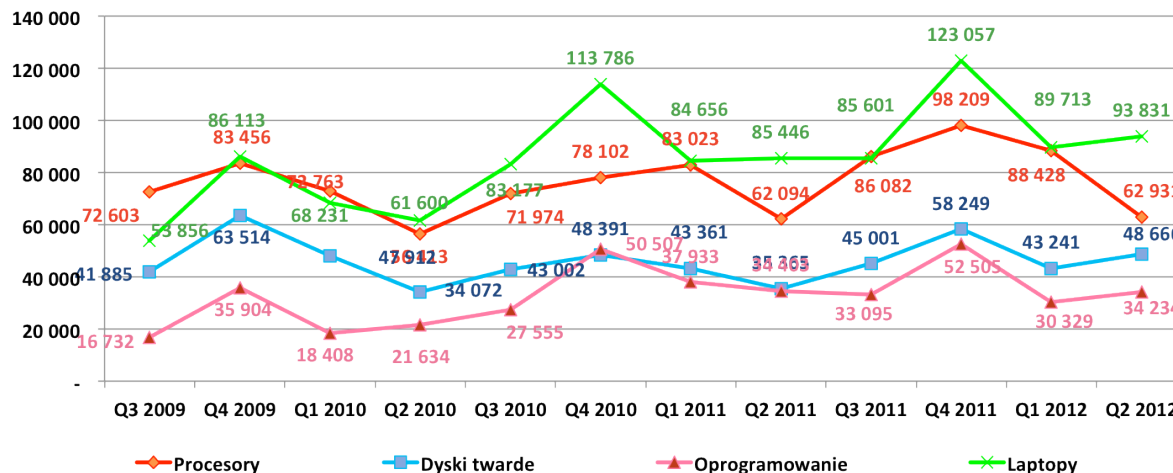
Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I półroczu 2012 oraz 2011 roku (tys. USD):

	I półrocze 2012		I półrocze 2011	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	151.359	20,32%	145.118	22,24%
Dyski twarde	91.906	12,34%	78.725	12,07%
Oprogramowanie	64.564	8,67%	72.336	11,09%
Laptopy	183.544	24,64%	170.101	26,07%
Pozostałe	253.565	34,04%	186.219	28,54%
Przychody ogółem	744.938	100%	652.499	100%

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012:

- Przychody ze sprzedaży procesorów zwiększyły się o 4,30% do 151.359 USD z 145.118 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to możliwe dzięki wyższej średniej cenie sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży dysków twardej zwiększyły się o 16,74% do 91.906 USD z 78.725 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to możliwe głównie dzięki wyższej średniej cenie sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży laptopów zwiększyły się o 7,90% do 183.544 USD z 170.101 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to możliwe głównie dzięki istotnemu wzrostowi sprzedaży jednostkowej, jedynie częściowo skompensowanemu przez niższą średnią cenę sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 10,74% do 64.564 USD z 72.336 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oprogramowania było związane z niższą średnią ceną sprzedaży oraz mocniejszą konkurencją.
- Oprócz głównych linii produktowych, Grupa rozwija również segment z wysokimi marżami, jak produkty do wyświetlania (+79,62%), akcesoria i multimedia (+30,77%), serwery i komponenty (+278,48%) oraz pamięci flash i SSD (+1514,67%), które wzrosły istotnie w I półroczu 2012 w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku.

Zmiany w strukturze przychodów według głównych linii produktowych pomiędzy III kw. 2009 a II kw. 2012 (w tys. USD)



Spółka rozwija również marki własne, Canyon i Prestigio, które tradycyjnie pozwalają na osiągnięcie dwucyfrowych marż zysku brutto. Udział marek własnych w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 6,75% w II kw. 2012 oraz 6,34% w I półroczu 2012. Intencją Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, taka by w średnim terminie ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem osiągnął 10%. Powinno być to możliwe dzięki podjętym wysiłkom w celu przebudowy portfolio produktowego marek własnych w kierunku lżejszej technologii. Jednakże, jako że przychody ogółem rosną szybko, Spółka skupia się bardziej na rentowności notowanej na markach własnych, która jest istotnie wyższa niż na innych liniach produktowych.

Grupa skupia się również na poprawie marż i zmniejszaniu zależności od segmentu tradycyjnych komponentów poprzez poszerzanie swojego portfolio produktowego oraz podpisywanie większej ilości umów dystrybucyjnych głównie z producentami dóbr gotowych. W I półroczu 2012 Spółka podpisała szereg nowych kontraktów by uzupełnić swoje portfolio produktowe w różnych krajach, w tym:

- Umowa z Fujitsu na notebooki w krajach adriatyckich
- Umowa z Evault – spółką Seagate wyspecjalizowaną w rozwiązaniach typu backup
- Umowa z Netgear na Ukrainę i Rosję
- Umowa z Ferrari by Logic3 na dystrybucję kolekcji audio Ferrari by Logic3 w 29 krajach EMEA
- Umowa z GLOBO PLC jako główny dystrybutor jej rozwiązań typu enterprise mobility w 39 krajach EMEA
- Umowa z McAfee na dostawę rozwiązań konsumenckich McAfee do retailerów w Rosji
- Umowa z ACER (przez ASBIS Middle East) na rynek Królestwa Arabii Saudyjskiej

Spółka kładzie również nacisk na rozwój segmentu smartphonów podpisując umowy na różne kraje. Ma to związek z oczekiwaniem przez rynek, iż segment smartphonów wzrośnie znacznie w ciągu kilku następujących lat.

Rozwój portfolio produktowego powinien być nadal kontynuowany, jako że jest jednym z najlepszych rozwiązań pozwalających zwiększać udział rynkowy i poprawiać wyniki w poszczególnych krajach.

Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 i 2011 roku:

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2012	2011
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(56.575)	(46.589)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(871)	(2.962)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	7.806	2.801
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49.640)	(46.749)

Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 56.575 USD w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012, w porównaniu do 46.589 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to związane głównie z pogorszeniem kapitału obrotowego w II kw. 2012 ze względu na sezonowość jak również ze zwiększonymi obrotami.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 871 USD w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012, w porównaniu do 2.962 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to związane głównie z niższymi wydatkami na zakupy i remont nieruchomości.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 7.806 USD w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012, w porównaniu do 2.801 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrost ten był związany głównie z niższym kosztem finansowania i większą dostępnością kredytów bankowych w niektórych krajach.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie wysiłków Spółki by obsłużyć rosnący popyt i zwiększoną sprzedaż, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 49.640 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 46.749 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

16. Czynniki, które mogą wpływać na wyniki Spółki w przyszłości

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie oraz naszych regionach

Niepewność o strefę Euro oraz kryzys zadłużenia obserwowany ostatnio w Europie wpływa na banki i siłę nabywczą konsumentów oraz na popyt na rynkach. Dlatego dla Spółki ekstremalnie ważna jest adaptacja jej strategii do aktualnych wydarzeń gospodarczych i politycznych oraz szybkie reagowanie na otoczenie zewnętrzne (produkty, producenci i relacje z klientami) oraz jednocześnie wewnętrzna praca nad takimi kwestiami jak hedging walutowy, efektywność operacyjna, itd. Mając w pamięci lekcję wyniesioną podczas kryzysu, management mocno wierzy, że Spółka jest znacznie lepiej przygotowana by znieść wszelkie zmiany jakie mogą się wydarzyć w efekcie politycznych i gospodarczych zawirowań w Europie i na świecie.

Zdolność Grupy do zwiększania przychodów i udziału rynkowego przy skupieniu na zyskach

Bardzo dobra dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy zapewnia Spółce możliwość zmniejszenia ryzyka niższej sprzedaży w konkretnym kraju przez możliwość wyższej sprzedaży w wielu innych krajach. Jednakże nadal Rosja (jako kraj) i kraje byłego ZSRR (jako region) mają największy udział w przychodach Spółki. Dlatego bardzo ważne jest przystosowanie się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się pojawić. Oznacza to zarówno ciągłe ulepszanie portfolio

produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby radzić sobie z wszelkimi nieprzewidywalnymi aktualnie problemami jakie mogą pojawić się w przyszłości.

Poszczególne rynki od czasu do czasu przeżywają problemy, skutkujące tymczasowym zmniejszeniem przychodów, tak jak miało to miejsce na Białorusi w 2011 roku. Jakkolwiek w tym momencie, management nie przewiduje aby takie problemy były udziałem jakiegokolwiek innego kraju w 2012 roku, jednak w przypadku takiej mało prawdopodobnej sytuacji wzrost przychodów w przyszłości może być ograniczony.

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

W II kw. 2012 marże zysku brutto osiągnięte przez Spółkę zmniejszyły się w związku z ogólną sytuacją w światowej gospodarce, która skutkowałą słabszym popytem oraz niższymi marżami uzyskiwanymi od klientów. Istotną rolę odegrały również pewne zmiany w marżach na dobrach pod A-brandami takich jak laptopy. Jednakże zmiany te postrzegane są jako tymczasowe i oczekuje się, że ustąpią wraz ze stabilizacją w strefie Euro oraz tradycyjną sezonowością w drugiej części roku. Dla Spółki ekstremalnie ważne jest aby pracować nad portfolio produktowym i pozycją rynkową tak, by zwiększać marże zysku brutto i umożliwić generowanie solidnych zysków z rosnących przychodów.

Zmienność kursów walut:

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Ruchy walut w II kw. 2012 zostały zneutralizowane przez politykę hedgingową Grupy, która dowiodła skuteczności i powinna być kontynuowana bez wyjątku (nawet pomimo iż ta polityka hedgingowa ogranicza nie tylko ryzyko strat walutowych, ale również możliwość zysków walutowych, gdy waluty lokalne poruszają się korzystnie wobec Dolara amerykańskiego).

II kw. 2012 był czwartym kwartałem z rzędu, gdy zmienność walut była wysoka, jednak Spółka nie zanotowała żadnych istotnych strat walutowych. Całkowity wpływ walut na wyniki II kw. 2012 to strata jedynie 77 USD (jako, że zmiany walutowe na zysku brutto zostały skompensowane przez hedging). Potwierdza to opinię managementu, że polityka hedgingowa Spółki działa dobrze. Mając na uwadze ostatnie wydarzenia polityczne i gospodarcze w strefie Euro związane z kryzysem zadłużenia, bardzo ważne jest dostosowanie się do wszelkich zmian rynkowych gdy tylko się pojawiają, i w ten sposób uniknięcie negatywnych scenariuszy.

Ważne jest podkreślenie, że przy tak zmiennym otoczeniu nie istnieje perfekcyjna strategia hedgingowa, która mogłaby całkowicie wyeliminować ryzyko walutowe. Dlatego w przyszłości Grupa będzie nadal narażona na wahania walut, pomimo podjętych środków zabezpieczających. Jesteśmy przekonani, że gdy tylko otoczenie walutowe się ustabilizuje, wyniki Grupy ulegną dalszej poprawie.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Światowy kryzys doprowadził Grupę do podjęcia poważnych cięć kosztów w 2009 roku. Wraz ze zwiększonym popytem i poprawą w otoczeniu biznesowym, Grupa zdecydowała się zainwestować w kapitał ludzki i rozpoczęła zatrudnianie pracowników na stanowiska, które są uznawane za kluczowe w celu zapewnienia lepszej obsługi rynków i klientów. Doprowadziło to do istotnego zwiększenia kosztów w I-III kw. 2011. Ponieważ inwestycje te nie obróciły się w zyski na oczekiwanym poziomie, redukcja kosztów była kontynuowana w 2011 roku. Ważne jest aby podkreślić, iż podczas gdy koszty ogólnego zarządu są pod ścisłą kontrolą, przebudowana została również struktura kosztów sprzedaży aby rosły one znacznie wolniej niż zysk brutto Spółki. Efekt tych działań był wyraźnie widoczny w I kw. 2012 oraz w I półroczu 2012, gdy zarówno koszty sprzedaży jak i koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się istotnie, podczas gdy przychody i zysk brutto wzrosły. Spółka będzie kontynuowała rygorystyczną politykę kosztową w celu zwiększania rentowności.

Zdolność do dalszego rozwoju portfolio produktowego

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz z dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe, które odegrało istotną rolę w naszych zwiększonych przychodach w dwunastu miesiącach 2011 roku. Było to kontynuowane również w I półroczu 2012 gdy Spółka podpisała szereg nowych kontraktów uzupełniając portfolio produktowe w różnych krajach. Ciągła kontynuacja przebudowy portfolio produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), które będą zwiększać rentowność Spółki, ma dla niej bardzo istotne znaczenie.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 czerwca 2012 a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 czerwca 2012 roku a 9 sierpnia 2012 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Część II Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe ASBISc Enterprises Plc przedstawiane jako część tego raportu zawiera:

Raport i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2012

Spis treści	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Raport biegłego rewidenta z przeglądu	2
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8-21

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES ZAKOŃCZONY

30 CZERWCA 2012

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

Spis treści

	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Raport biegłego rewidenta z przeglądu	2
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8-21

OŚWIADCZENIA RADY DYREKTORÓW

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Dyrektorów ASBISC ENTERPRISES PLC niniejszym oświadcza, że:

- wedle jej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne Sprawozdanie Dyrektorów z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Limassol, 8 sierpnia 2012

RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU DO RADY DYREKTORÓW ASBISC ENTERPRISES PLC

Wstęp

Dokonaliśmy przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises PLC i jej spółek zależnych („Grupa”) od strony 3 do strony 21, obejmującego śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2012 i powiązane śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012, a także podsumowanie najważniejszych zasad rachunkowości oraz pozostałe noty objaśniające („Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa („MSR 34”), odpowiadają władze spółki. Naszą odpowiedzialnością jest sformułowanie wniosków z niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Nasz przegląd przeprowadziliśmy w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej 2410, „Przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego dokonywany przez niezależnego audytora podmiotu”. Przegląd śródrocznej informacji finansowej składa się z zadawania pytań, głównie osobom odpowiedzialnym za kwestie finansowe i księgowe, oraz zastosowanie analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu jest istotnie mniejszy niż audytu przeprowadzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu i w związku z tym nie pozwala nam uzyskać pewności, że będziemy świadomi wszelkich istotnych kwestii, które mogłyby zostać wykazane w czasie audytu. W związku z tym nie wyrażamy opinii z audytu.

Podsumowanie

Opierając się na naszym przeglądzie, nie stwierdziliśmy żadnych podstaw do stwierdzenia jakoby załączone Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie prezentowało w sposób prawdziwy i rzetelny pozycji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2012 i jego wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za zakończony wtedy okres sześciu miesięcy – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”).

Sylvia A. Loizides

Chartered Accountant and Registered Auditor
na rzecz i w imieniu
KPMG Limited
Chartered Accountants and Registered Auditors

Limassol, 8 sierpnia 2012

ASBISC ENTERPRISES PLC
**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

		Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2011 USD
	Noty		
Przychody	5, 25	744.938.382	652.498.824
Koszt własny sprzedaży		(708.046.750)	(618.723.513)
Zysk brutto przed zmianami walutowymi		<u>36.891.632</u>	<u>33.775.311</u>
Zmiany walutowe na zysku brutto	6	(679.442)	319.769
Zysk brutto po zmianach walutowych		36.212.190	34.095.080
Koszty sprzedaży		(17.992.696)	(19.037.323)
Koszty ogólnego zarządu		(11.494.993)	(12.720.609)
Zysk z działalności operacyjnej		6.724.501	2.337.148
Koszty finansowe	8	(4.324.525)	(5.228.085)
Przychody finansowe	8	516.833	80.665
Pozostałe zyski i straty	7	342.317	152.464
Udział w stracie z joint ventures	30	(92.947)	(160.768)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	9	3.166.179	(2.818.576)
Podatek dochodowy	10	(590.551)	(308.210)
Zysk/(strata) po opodatkowaniu		<u>2.575.628</u>	<u>(3.126.786)</u>
Przypisany:			
Udziałowcom mniejszościowym		23.565	(143.022)
Właścicielom podmiotu dominującego		2.552.063	(2.983.764)
		<u>2.575.628</u>	<u>(3.126.786)</u>
		Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>4,60</u>	<u>(5,38)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	<u>2.575.628</u>	<u>(3.126.786)</u>
Inna całkowita (strata)/zysk:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>(534.441)</u>	<u>1.546.593</u>
Inna całkowita (strata)/zysk za okres	<u>(534.441)</u>	<u>1.546.593</u>
Całkowity dochód/(strata) ogółem za okres	<u>2.041.187</u>	<u>(1.580.193)</u>
Całkowity dochód/(strata) ogółem przypisany:		
Udziałowcom mniejszościowym	20.181	(132.795)
Właścicielom podmiotu dominującego	<u>2.021.006</u>	<u>(1.447.398)</u>
	<u>2.041.187</u>	<u>(1.580.193)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 CZERWCA 2012

		Niezbadane na 30 czerwca 2012 USD	Zbadane na 31 grudnia 2011 USD
AKTYWA	Noty		
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	29	550.517	550.517
Rzeczowe aktywa trwałe	16	25.652.608	26.624.374
Inwestycje w joint ventures	30	294.678	387.625
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	18	9.580	9.580
Wartości niematerialne i prawne	17	1.515.016	1.507.203
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	894.795	870.510
Aktywa trwałe ogółem		28.917.194	29.949.809
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	115.168.932	111.640.208
Należności z tytułu dostaw i usług	13	219.955.756	237.990.821
Pozostałe aktywa obrotowe	14	14.906.033	9.315.104
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	15	359.034	559.106
Bieżące opodatkowanie	10	512.500	427.765
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	8.747.491	48.868.023
Aktywa obrotowe ogółem		359.649.746	408.801.027
Aktywa ogółem		388.566.940	438.750.836
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	24	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		60.466.770	60.758.056
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		95.085.013	95.376.299
Udziały mniejszościowe		121.395	394.835
Kapitały własne ogółem		95.206.408	95.771.134
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	22	3.989.832	4.354.620
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	85.472	93.056
Zobowiązania długoterminowe ogółem		4.075.304	4.447.676
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		183.441.312	244.663.923
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	39.206.175	47.248.478
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	20	24.611	1.215
Bieżące opodatkowanie	10	107.672	89.476
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	86.721	171.339
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	21	66.418.737	46.357.595
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		289.285.228	338.532.026
Zobowiązania ogółem		293.360.532	342.979.702
Pasywa ogółem		388.566.940	438.750.836

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 8 sierpnia 2012.

Siarhei Kostevitch
Dyrektor

Marios Christou
Dyrektor

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**
Przypisane właścicielom podmiotu dominującego

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Zatrzymane zyski USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Kapitały własne ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2011	11.100.000	23.518.243	-	57.224.454	(507.320)	91.335.377	431.509	91.766.886
Strata za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	-	-	-	(2.983.764)	-	(2.983.764)	(143.022)	(3.126.786)
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	-	-	-	-	1.536.366	1.536.366	10.227	1.546.593
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(169.621)	(169.621)
Stan na 30 czerwca 2011	11.100.000	23.518.243	-	54.240.690	1.029.046	89.887.979	129.093	90.017.072
Zysk za okres od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011	-	-	-	8.401.306	-	8.401.306	385.700	8.787.006
Inna całkowita strata za okres od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011	-	-	-	-	(2.909.129)	(2.909.129)	(13.060)	(2.922.189)
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(106.898)	(106.898)
Buyback akcji	-	-	(3.857)	-	-	(3.857)	-	(3.857)
Stan na 31 grudnia 2011	11.100.000	23.518.243	(3.857)	62.641.996	(1.880.083)	95.376.299	394.835	95.771.134
Zysk za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	-	-	-	2.552.063	-	2.552.063	23.565	2.575.628
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	-	-	-	-	(531.057)	(531.057)	(3.384)	(534.441)
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2.214.643)	-	(2.214.643)	-	(2.214.643)
Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych (nota 31)	-	-	-	(6.379)	-	(6.379)	(293.621)	(300.000)
Buyback akcji	-	-	(91.270)	-	-	(91.270)	-	(91.270)
Stan na 30 czerwca 2012	11.100.000	23.518.243	(95.127)	62.973.037	(2.411.140)	95.085.013	121.395	95.206.408

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

		Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2011 USD
	Noty		
Zysk/(strata) za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		3.166.179	(2.818.576)
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		(163.267)	396.589
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		939.812	615.454
Odzyskane należności nieściągalne		(36.608)	(8.248)
Amortyzacja	16	1.115.303	1.223.791
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	17	195.819	312.624
Strata/(zyski) z połączenia jednostek gospodarczych		475	(4.364)
Udział w stracie z joint ventures	30	92.947	160.768
Odsetki otrzymane		(134.167)	(50.020)
Odsetki zapłacone		2.502.481	2.424.168
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		4.394	(4.979)
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		7.683.368	2.247.207
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(3.664.134)	1.274.840
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		17.117.389	62.665.327
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(5.451.287)	571.783
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(61.192.901)	(99.784.225)
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(7.971.869)	(10.036.437)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		80.982	(68.102)
Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(53.398.452)	(43.129.607)
Podatki zapłacone, netto	10	(674.365)	(1.034.821)
Odsetki zapłacone		(2.502.481)	(2.424.168)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(56.575.298)	(46.588.596)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		134.167	50.020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	16	(657.119)	(2.850.585)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	17	(257.769)	(418.278)
Płatności netto z tytułu połączenia jednostek gospodarczych		(285.524)	-
Środki pieniężne netto nabyte z tytułu połączenia jednostek gospodarczych		112.803	-
Buyback akcji		(91.270)	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		173.568	257.276
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(871.144)	(2.961.567)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym		-	(169.621)
Wypłata dywidendy		(2.214.643)	-
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(453.351)	(33.124)
Wpływy z tytułu kredytów krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		10.474.064	3.003.819
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		7.806.070	2.801.074
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(49.640.372)	(46.749.089)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		19.251.306	21.369.517
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	(30.389.066)	(25.379.572)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

Od 30 października 2007 roku Spółka jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 8 sierpnia 2012 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011.

3. Podstawa konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe konsoliduje sprawozdania finansowe Spółki i jej podmiotów zależnych, do których łącznie odnosi się jako do Grupy.

4. Istotne zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są mierzone zgodnie z wartością godziwą.

Przygotowanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od władz Grupy dokonania ocen i szacunków, które mają istotny wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Oceny i szacunki te są spójne z używanymi podczas przygotowania rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2011.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w dolarze amerykańskim.

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 były takie same jak te używane do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011, z wyjątkiem zaadaptowania przez Grupę wszystkich nowych i zrewidowanych standardów i interpretacji wydanych przez Międzynarodową Radę Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Międzynarodowy Komitet Interpretacji Raportowania Finansowego (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2012. Przyjęcie nowych i zrewidowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

5. Efekty sezonowości

Przychody Grupy, a co za tym idzie również jej zyski, są znacznie niższe w pierwszej połowie roku. Sezonowość wynika ze zwiększonych wydatków gospodarstw domowych w okresie Świąt Bożego Narodzenia, jak również z rozpoczęcia roku akademickiego w drugiej połowie roku, co korzystnie wpływa na popyt na produkty Grupy.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

6. Zmiany walutowe na zysku brutto

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Zrealizowane zmiany walutowe na działalności handlowej	(110.243)	634.137
Niezrealizowane zmiany walutowe na działalności handlowej	(522.326)	771.266
Zrealizowany zysk/(strata) na wykonanych kontraktach pochodnych	220.120	(1.190.537)
Niezrealizowana (strata)/zysk netto na niewykonanych kontraktach pochodnych	(266.993)	104.903
(Strata)/zysk na zmianach walutowych	<u>(679.442)</u>	<u>319.769</u>

7. Pozostałe zyski i straty

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Przychody z wynajmu	235.548	61.648
(Strata)/zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4.394)	4.979
Odzyskane należności nieściągalne	36.608	8.248
Pozostały zysk	74.555	77.589
	<u>342.317</u>	<u>152.464</u>

8. Koszty finansowe, netto

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Przychody z tytułu odsetek	134.167	50.020
Pozostałe przychody finansowe	108.082	30.645
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	274.584	-
	<u>516.833</u>	<u>80.665</u>
Odsetki na rzecz banków	2.502.481	2.424.168
Oplaty na rzecz banków	879.885	938.506
Odsetki z tytułu faktoringu	707.450	498.662
Oplaty z tytułu faktoringu	160.758	185.347
Pozostałe koszty finansowe	49.088	90.181
Pozostałe odsetki	24.863	74.055
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	1.017.166
	<u>4.324.525</u>	<u>5.228.085</u>
Netto	<u>(3.807.692)</u>	<u>(5.147.420)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

9. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:		
(a) Amortyzacji	1.115.303	1.223.791
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	195.819	312.624
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	223.865	290.432
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (nota 27)	307.820	308.973
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (nota 27)	21.512	21.082
	<u> </u>	<u> </u>

10. Opodatkowanie

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2011 USD
Stan na 1 stycznia	(338.289)	490.649
Aktywa podatkowe ze zbycia spółki należnej	-	41
Rezerwa na okres/rok	682.825	1.147.023
Nadpłata z poprzednich okresów rocznych	(62.703)	(38.608)
Różnica kursowa z przeliczenia	(12.296)	(66.652)
Kwoty zapłacone, netto	(674.365)	(1.870.742)
Stan netto na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(404.828)</u>	<u>(338.289)</u>
	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2011 USD
Należności z tytułu podatków	(512.500)	(427.765)
Zobowiązania z tytułu podatków	107.672	89.476
Netto	<u>(404.828)</u>	<u>(338.289)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Rezerwa na okres	682.825	221.296
(Nadpłata)/niedopłata z lat ubiegłych	(62.703)	4.387
(Nadpłata)/opłata z tytułu podatku odroczonego (nota 11)	(29.571)	82.527
Płatność za okres	<u>590.551</u>	<u>308.210</u>

Na obciążenie podatkowe Grupy składa się należny na Cyprze podatek dochodowy od osób prawnych od podlegającego opodatkowaniu zysku Spółki i tych jej jednostek zależnych, które podlegają opodatkowaniu na Cyprze, oraz podatek dochodowy od osób prawnych pod innymi jurysdykcjami od wyników zagranicznych jednostek zależnych.

ASBISC ENTERPRISES PLC
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

11. Podatek odroczony	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2011 USD
Stan na 1 stycznia	(870.510)	(991.821)
(Nadpłata)/obciążenie z tytułu podatku odroczonego za okres (nota 10)	(29.571)	98.000
Różnica kursowa z przeliczenia	5.286	23.311
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(894.795)</u>	<u>(870.510)</u>
12. Zapasy	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Towary przeznaczone do odsprzedaży	104.531.602	97.085.963
Towary w tranzycie	13.027.627	16.433.482
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	(2.390.297)	(1.879.237)
	<u>115.168.932</u>	<u>111.640.208</u>
13. Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	227.280.424	244.645.546
Rezerwa na należności wątpliwe	(7.324.668)	(6.654.725)
	<u>219.955.756</u>	<u>237.990.821</u>
14. Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Pozostałe należności i zaliczki	3.589.750	3.428.339
Należności z tytułu VAT i innych podatków	10.215.755	4.828.442
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	298.512	223.356
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	802.016	834.967
	<u>14.906.033</u>	<u>9.315.104</u>
15. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>359.034</u>	<u>559.106</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012
16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Maszyny magazynowe USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Środki transportu USD	Sprzęt komputerowy USD	Ogółem USD
Koszt								
Stan na 1 stycznia 2011	18.784.078	3.402.910	169.199	2.067.071	2.684.502	3.511.657	5.554.015	36.173.432
Zwiększenia	1.386.612	709.493	3.792	252.758	203.921	231.227	612.501	3.400.304
Zmniejszenia	-	-	-	(65.558)	(197.050)	(428.094)	(394.254)	(1.084.956)
Transfery	4.112.403	(4.112.403)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(466.212)	-	1.333	(42.047)	(64.033)	(94.373)	(146.967)	(812.299)
Stan na 31 grudnia 2011	23.816.881	-	174.324	2.212.224	2.627.340	3.220.417	5.625.295	37.676.481
Zwiększenia	25.738	-	-	25.175	304.876	69.676	231.654	657.119
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(8.150)	-	(575)	(3.551)	(12.276)
Zmniejszenia	-	-	(14.988)	(73.276)	(42.508)	(265.103)	(181.952)	(577.827)
Różnica kursowa z przeliczenia	(357.695)	-	576	(33.458)	(28.066)	(20.965)	(88.283)	(527.891)
Stan na 30 czerwca 2012	23.484.924	-	159.912	2.122.515	2.861.642	3.003.450	5.583.163	37.215.606
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2011	1.762.694	-	24.794	1.004.049	1.352.034	1.935.678	3.810.578	9.889.827
Odpis za rok	565.426	-	19.285	224.636	261.882	556.936	873.636	2.501.801
Zmniejszenia	-	-	-	(39.884)	(138.447)	(351.120)	(393.748)	(923.199)
Różnica kursowa z przeliczenia	(83.641)	-	4.377	(41.569)	(60.430)	(92.182)	(142.877)	(416.322)
Stan na 31 grudnia 2011	2.244.479	-	48.456	1.147.232	1.415.039	2.049.312	4.147.589	11.052.107
Odpis za okres	281.099	-	9.460	107.344	116.900	236.725	363.775	1.115.303
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(1.087)	-	(96)	(853)	(2.036)
Zmniejszenia	-	-	(9.420)	(62.753)	(15.713)	(183.459)	(177.984)	(449.329)
Różnica kursowa z przeliczenia	(26.364)	-	283	(17.820)	(20.524)	(20.533)	(68.089)	(153.047)
Stan na 30 czerwca 2012	2.499.214	-	48.779	1.172.916	1.495.702	2.081.949	4.264.438	11.562.998
Wartość księgowa netto								
Stan na 30 czerwca 2012	20.985.710	-	111.133	949.599	1.365.940	921.501	1.318.725	25.652.608
Stan na 31 grudnia 2011	21.572.402	-	125.868	1.064.992	1.212.301	1.171.105	1.477.706	26.624.374

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

17. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2011	6.511.605	773.258	7.284.863
Zwiększenia	154.760	363.746	518.506
Zmniejszenia/odpisy	(307.169)	(84.796)	(391.965)
Różnica kursowa z przeliczenia	(52.259)	(18.374)	(70.633)
Stan na 31 grudnia 2011	6.306.937	1.033.834	7.340.771
Zwiększenia	128.747	129.022	257.769
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(1.878)	-	(1.878)
Zmniejszenia/odpisy	(86.491)	(49.194)	(135.685)
Różnica kursowa z przeliczenia	(15.362)	(6.424)	(21.786)
Stan na 30 czerwca 2012	6.331.953	1.107.238	7.439.191
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2011	4.983.018	629.693	5.612.711
Odpis za rok	456.938	129.212	586.150
Zmniejszenia/odpisy	(245.220)	(51.499)	(296.719)
Różnica kursowa z przeliczenia	(53.072)	(15.502)	(68.574)
Stan na 31 grudnia 2011	5.141.664	691.904	5.833.568
Odpis za okres	111.668	84.151	195.819
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(544)	-	(544)
Zmniejszenia/odpisy	(85.914)	(309)	(86.223)
Różnica kursowa z przeliczenia	(12.944)	(5.501)	(18.445)
Stan na 30 czerwca 2012	5.153.930	770.245	5.924.175
Wartość księgową netto			
Stan na 30 czerwca 2012	1.178.023	336.993	1.515.016
Stan na 31 grudnia 2011	1.165.273	341.930	1.507.203

18. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
			99.580	(90.000)	9.580	9.580

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	27.072.542	29.765.116
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	2.319.203	3.233.257
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.108.085	1.371.575
Podatek od towarów i usług	2.460.219	4.880.799
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (nota 27)	2.860	6.449
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym (nota 27)	11.507	10.043
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	6.231.759	7.981.239
	<u>39.206.175</u>	<u>47.248.478</u>

(i) Według stanu na 30 czerwca 2012 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 58.273.396 USD (31 grudnia 2011: 45.740.348 USD). Są one zabezpieczone tak jak opisano w nocie 21.

20. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>24.611</u>	<u>1.215</u>

21. Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (nota 26)	39.136.557	29.616.717
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	26.628.659	16.071.488
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	653.521	669.390
	<u>66.418.737</u>	<u>46.357.595</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 30 czerwca 2012 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 49.225.454 USD (31 grudnia 2011: 52.644.277 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 32.616.074 USD (31 grudnia 2011: 24.189.249 USD)
- gwarancje bankowe: 10.162.398 USD (31 grudnia 2011: 8.704.773 USD)

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 Grupa korzystała z instrumentów kredytowych (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty, kredyty odnawialne) i umów faktoringu.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 7,3% (okres do 30 czerwca 2011: 6,3%)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

21. Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe (ciąg dalszy)

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących (ciąg dalszy)

Umowy faktoringu, kredyty w rachunkach bieżących i kredyty odnawialne oraz inne kredyty udzielone Spółce i jej podmiotom zależnym przez banki są zabezpieczone w następujący sposób:

- Pierwszy, drugi i trzeci zastaw zmienny (First, second and third floating charges) na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 1.720.207 USD (31 grudnia 2011: 1.859.022 USD)

22. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kredyty bankowe	3.617.479	4.063.249
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	372.353	291.371
	<u>3.989.832</u>	<u>4.354.620</u>

Kredyty bankowe są zabezpieczone tak jak ujawniono w nocie 21.

23. Leasing finansowy

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	172.193	264.395
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(86.721)	(171.339)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>85.472</u>	<u>93.056</u>

24. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2011: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony		
55.500.000 (2011: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

25. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

Grupa prowadzi działalność głównie w jednym segmencie przemysłu, jako dystrybutor produktów IT. Segmenty działalności Grupy są oparte na lokalizacji geograficznej a środkiem pomiaru zysku segmentu jest zysk z działalności operacyjnej. Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w krajach byłego ZSRR, Europie Środkowo-Wschodniej, Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie i w Afryce.

1.2 Przychody w segmentach

	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	300.025.628	260.158.478
Europa Środkowo-Wschodnia	249.772.567	222.990.817
Europa Zachodnia	55.968.271	53.162.494
Bliski Wschód i Afryka	115.369.786	93.624.479
Pozostałe	23.802.130	22.562.556
	<u>744.938.382</u>	<u>652.498.824</u>

1.3 Wyniki w segmentach

	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	3.737.331	2.602.513
Europa Środkowo-Wschodnia	1.419.743	(287.478)
Europa Zachodnia	345.558	273.421
Bliski Wschód i Afryka	996.350	(352.067)
Pozostałe	225.519	100.759
Zysk z działalności operacyjnej	<u>6.724.501</u>	<u>2.337.148</u>
Koszty finansowe netto	(3.807.692)	(5.147.420)
Pozostałe zyski i straty	342.317	152.464
Udział w stracie z joint ventures	(92.947)	(160.768)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	<u>3.166.179</u>	<u>(2.818.576)</u>

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	962.632	997.095

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

25. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	5.480.182	5.178.003
Europa Środkowo-Wschodnia	10.760.040	11.453.320
Europa Zachodnia	282.736	381.430
Bliski Wschód i Afryka	3.878.678	4.025.647
Nieprzypisane	7.316.505	7.643.694
	<u>27.718.141</u>	<u>28.682.094</u>

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	212.223	213.955
Europa Środkowo-Wschodnia	493.453	581.007
Europa Zachodnia	99.113	126.351
Bliski Wschód i Afryka	200.206	188.208
Nieprzypisane	306.127	426.894
	<u>1.311.122</u>	<u>1.536.415</u>

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	165.420.446	180.309.160
Europa Środkowo-Wschodnia	92.674.959	123.512.702
Europa Zachodnia	31.580.638	33.416.766
Bliski Wschód i Afryka	57.407.779	57.489.213
Ogółem	<u>347.083.822</u>	<u>394.727.841</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.718.141	28.682.094
Pozostałe nieprzypisane aktywa	13.764.977	15.340.901
Skonsolidowane aktywa	<u>388.566.940</u>	<u>438.750.836</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	8.747.491	48.868.023
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (nota 21)	(39.136.557)	(29.616.717)
	<u>(30.389.066)</u>	<u>19.251.306</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 1.720.207 USD (31 grudnia 2011: 1.859.022 USD) objętą zastawem.

27. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 USD
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych	307.820	308.973
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych	21.512	21.082
	<u>329.332</u>	<u>330.055</u>

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (nota 19)	2.860	6.449
Kwota należna dyrektorom – niewykonawczym (nota 19)	11.507	10.043
	<u>14.367</u>	<u>16.492</u>

28. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 1.670.642 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 czerwca 2012 i zostały dostarczone w lipcu 2012. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 30 czerwca 2012 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 10.162.398 USD (31 grudnia 2011: 8.704.773 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 czerwca 2012 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

29. Wartość firmy

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Stan na 1 stycznia	550.517	600.730
Odpisana wartość firmy (nota ii)	-	(50.213)
Stan na 30 czerwca/31 grudnia (nota i)	550.517	550.517

i. Skapitalizowana wartość firmy wynika z akwizycji następującej spółki zależnej:

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Megatrend D.O.O. Sarajevo	550.517	550.517

ii. Odpis wartości firmy odnosi się do akwizycji następujących spółek zależnych:

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Euromall Bulgaria EOOD	-	41.416
ION-Ukraine LLC	-	8.797
	-	50.213

30. Inwestycje w joint ventures

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Koszt		
Stan na 1 stycznia	626.400	737.997
Zmniejszenie kapitału zakładowego	-	(111.597)
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	626.400	626.400
Skumulowany udział w zyskach z joint ventures		
Stan na 1 stycznia	(238.775)	(52.365)
Udział w stratach z joint ventures w trakcie okresu/roku	(92.947)	(186.410)
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	(331.722)	(238.775)
Inwestycje w joint ventures ujęte metodą konsolidacji kapitałów własnych	294.678	387.625

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

31. Połączenia jednostek gospodarczych

1. Akwizycje

1.1. Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych do 30 czerwca 2012

W trakcie okresu Grupa nabyła pozostałe 33,33% kapitału zakładowego CJSC "ASBIS" na Białorusi od udziałowców mniejszościowych i aktualnie posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narosła następująca strata:

- Strata na akwizycji udziałów od udziałowca mniejszościowego CJSC "ASBIS" w wysokości 6.379 USD, która została ujęta bezpośrednio w kapitałach własnych.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
CJSC "ASBIS"	IT	1 czerwca 2012	33,33%	100%

1.2. Nabyte aktywa i pasywa

Wartość bilansowa netto odrębnie identyfikowalnych aktywów i pasywów przeniesionych do Grupy z datą akwizycji przedstawiała się następująco:

	Stan na 30 czerwca 2012 USD
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	880.863
Udział Grupy w nabytych aktywach netto	293.621
Łączna cena nabycia	(300.000)
Strata z nabycia przez kapitały własne	<u>(6.379)</u>

2. Zbycia spółek zależnych

2.1. Zbycia do 30 czerwca 2012

W ciągu okresu Grupa sprzedała 100% kapitału zakładowego ASBIS KOREA CO. LTD. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w zbytych aktywach netto a otrzymanym wynagrodzeniem narosła następująca strata:

- Strata na sprzedaży ASBIS KOREA CO. LTD w wysokości 475 USD, która została ujęta w rachunku zysków i strat

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data sprzedaży/ likwidacji</u>	<u>Sprzedany %</u>
ASBIS KOREA CO. LTD	IT	22 czerwca 2012	100%

2.2. Zbycia 2011

W ciągu 2011 roku Grupa sprzedała 100% kapitału zakładowego jednej ze swoich nieaktywnych spółek zależnych: ION Ukraine. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w zbytych aktywach netto oraz otrzymanym wynagrodzeniem wynikł następujący zysk:

- Zysk ze sprzedaży ION Ukraine w wysokości 10.224 USD który został ujęty w rachunku zysków i strat

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data sprzedaży/ likwidacji</u>	<u>Sprzedany %</u>
ION UKRAINE	IT	12 grudnia 2011	100%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

31. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)

2. Zbycia spółek zależnych (ciąg dalszy)

2.3. Zbyte aktywa i pasywa

Wartość bilansowa netto odrębnie identyfikowalnych aktywów i pasywów przeniesionych z Grupy w dacie zbycia przedstawiała się następująco:

	Stan na 30 czerwca 2012 USD	2011 USD
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	11.574	-
Zapasy	135.411	-
Należności	30.526	-
Należności z tytułu podatku	-	41
Pozostałe należności	60.430	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(92.800)	(3.803)
Kredyty krótkoterminowe	(17.387)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(112.803)	109
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	<u>14.951</u>	<u>(3.653)</u>
Udział Grupy w sprzedanych aktywach i pasywach netto	14.951	(3.653)
(Strata)/zysk ze sprzedaży spółek zależnych	(475)	10.224
Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	<u>14.476</u>	<u>6.571</u>

Przepływy pieniężne netto z przeniesienia:

Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	14.476	6.571
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112.803	(109)
Wpływy środków pieniężnych netto	<u>127.279</u>	<u>6.462</u>

2.4. Informacja finansowa dotycząca zbytych spółek zależnych

	1 stycznia do daty zbycia 2012 USD	1 stycznia do daty zbycia 2011 USD
Przychody za okres	<u>-</u>	<u>-</u>
Strata za okres	<u>-</u>	<u>(1.355)</u>

32. Wartości porównawcze

W celu spełnienia wymagań dotyczących prezentacji skróconego sprawozdania finansowego za bieżący okres, tam gdzie było to niezbędne, przytoczone zostały wartości porównawcze.

33. Wydarzenia po raportowanym okresie

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.